

## News

### 채용비리 후폭풍에... 박인규 대구은행장직 사퇴 (한국경제)

검찰이 금융계 채용비리 수사를 확대하면서 박인규 DGB금융지주 회장 겸 대구은행장이 은행장직에서 물러남  
회장직 사퇴 여부도 상반기에 결정

### 만기 1년도 길다... 단기에금 금리율리기 경쟁 (한국경제)

은행들이 만기 1년 미만인 단기에금 금리를 올리고 신상품을 잇따라 출시  
시중금리가 지속적으로 오르자 소비자들이 상대적으로 이자를 많이 주는 상품으로 재빨리 갈아탈 수 있는 상품을 찾음

### 김정태 하나금융 회장, 논란 끝 3연임 확정 (한국경제)

하나금융은 김 회장을 사내이사로 선임하는 안건을 의결  
출석 주주 수 대비 찬성률 84.6%로 통과

### 금리 전쟁 앞두고 은행권 의화실탄 점검해보니... (헤럴드경제)

일반은행의 외화 LCR은 지난해 3월 96.3%에서 지난해 말 121.6%로 25.3%포인트 급상승  
한미 금리역전되면서 자본유출 우려가 높아지고 있지만 은행권이 이에 대한 튼튼한 대비가 됐음

### 대출 관행 바뀌려 금융당국 정책에 보험업계 '가우뚱' (데일리안)

금융당국이 국내 보험업계의 가계 대출 확대에 제동  
대신 기업을 대상으로 한 대출은 용이하게 해 생산적인 영역으로 자본이 공급될 수 있도록 유도한다는 방침

### 축산에 폭설...車보험 손해율 급등 (매일경제)

손해보험사 '빅5'의 지난 2월 말 기준 자동차보험 손해율이 평균 86.2%  
1~2월 유례없이 계속된 한파와 폭설로 자동차 사고가 늘면서 보험금 지출이 많아진 것이 손해율 급등의 원인

### 외제차와 사고 났다 거덜 날라' 고액 車 대물보험 급증 (서울경제)

지난해 자동차보험 대물배상에 고액으로 가입한 차량 비중이 큰 것으로 증가. 가입금액이 3억원 이상인 차량은  
681만대로 전년 대비 20.6% 증가. 외산차기 급증함에 따라 수리비 부담 우려 증가한 것

### 대형 증권사 브로커리지 수익비중 30% 깨졌다 (뉴스1)

지난해 대형 증권사의 브로커리지(위탁매매) 수익 비중이 사상 처음 30% 밑으로 떨어짐  
자본 규모와 운용능력을 앞세워 투자은행(IB)과 상품운용 부문 수익을 확대한 결과

### 하나금융 7000억 유증...자기자본 2.5조원대로 '경축' (머니투데이)

하나금융투자가 7000억원 규모 유산증자 자본확충  
대형사들과 경쟁할 수 있는 수준의 자본 확충이 필요하다는 판단에 유산증자를 결정

### 초대형 IB육성 등 위험투자 비중 늘리는 증권업계 (시사온)

최근 NCR 규제 개선과 초대형 IB 육성 정책 등이 맞물리며 증권업계 내에서 위험투자가 증가  
이로 인해 이익규모가 확대되는 한편, 수탁수수료에 편중됐던 이익구조 또한 변화

## Global Peer Valuation

구분	국가	기업명	시가총액	종가	등락률(%)				PER(배)		PBR(배)		ROE(%)			
					1D	1M	3M	YTD	2018E	2019E	2018E	2019E	2018E	2019E		
은행	한국 (상업은행)	<b>KRX Banks Index</b>		<b>905.0</b>	<b>-3.6</b>	<b>-6.7</b>	<b>-2.9</b>	<b>-3.4</b>	<b>6.6</b>	<b>6.6</b>	<b>0.6</b>	<b>0.6</b>	<b>8.6</b>	<b>8.6</b>		
		KB금융	25,756	61,600	-3.6	-3.9	-0.5	-2.8	7.5	7.2	0.7	0.6	9.6	9.4		
		신한지주	21,220	44,750	-2.9	-5.7	-9.5	-9.4	6.7	6.3	0.6	0.6	9.3	9.1		
		하나금융지주	14,231	47,400	-3.2	-6.5	-5.5	-4.8	6.6	6.2	0.6	0.5	8.6	8.6		
		우리은행	10,072	14,900	-4.2	-12.6	-5.1	-5.4	6.2	5.9	0.5	0.5	8.1	8.0		
		기업은행	8,960	16,000	-4.5	-6.2	-3.0	-2.7	6.4	6.2	0.5	0.5	8.0	7.9		
	미국 (백만달러,달러)	<b>S&amp;P 500 Banks Index</b>			<b>326.2</b>	<b>-3.4</b>	<b>-10.9</b>	<b>-4.4</b>	<b>-4.4</b>	<b>11.8</b>	<b>11.8</b>	<b>1.3</b>	<b>1.3</b>	<b>11.0</b>	<b>11.0</b>	
		JP Morgan	364,948	107	-2.7	-9.9	0.5	0.1	12.1	10.9	1.5	1.4	13.2	13.6		
		BOA	298,235	29	-4.5	-9.7	-1.7	-1.2	11.8	10.2	1.2	1.1	10.2	11.0		
		Wells Fargo	248,583	51	-3.0	-15.0	-16.1	-16.0	10.8	9.6	1.3	1.2	12.2	13.0		
		Citi Group	173,846	68	-3.4	-12.6	-8.8	-8.7	10.6	9.2	0.9	0.9	8.6	9.5		
		Goldman Sachs	96,542	245	-2.9	-9.3	-4.6	-3.7	11.4	10.3	1.3	1.2	11.3	11.5		
유럽 (백만달러,달러)	<b>Euro STOXX Bank</b>			<b>124.2</b>	<b>-1.0</b>	<b>-7.4</b>	<b>-6.1</b>	<b>-4.8</b>	<b>10.5</b>	<b>10.5</b>	<b>0.8</b>	<b>0.8</b>	<b>7.8</b>	<b>7.8</b>		
	BNP Paribas	91,517	73	-1.4	-8.7	-5.9	-4.8	9.4	8.5	0.8	0.7	8.0	8.5			
	UBS Group	67,442	18	-0.7	-9.0	-8.4	-7.6	11.2	10.0	1.2	1.1	9.6	10.6			
	Deutsche bank	28,442	14	-3.4	-16.6	-31.9	-29.9	10.3	7.8	0.4	0.3	2.9	4.3			
	일본 (백만달러,달러)	<b>TOPIX Banks Index</b>			<b>178.8</b>	<b>-2.8</b>	<b>-7.8</b>	<b>-12.7</b>	<b>-12.2</b>	<b>9.3</b>	<b>9.3</b>	<b>0.6</b>	<b>0.6</b>	<b>6.8</b>	<b>6.8</b>	
		MUFG	90,735	6.5	-3.6	-10.9	-18.0	-17.0	9.0	9.1	0.6	0.5	6.8	6.3		
SMFG		59,605	42.3	-2.3	-6.2	-9.4	-9.1	8.7	8.8	0.6	0.6	7.4	6.8			
MFG		46,220	1.8	-1.1	-5.0	-6.9	-6.5	8.8	9.2	0.5	0.5	6.6	5.9			
SMTH		15,870	40.8	-3.1	-2.3	-5.1	-4.5	10.5	9.9	0.6	0.6	6.4	6.4			
중국 (백만달러,달러)		<b>CSI 300 Banks Index</b>			<b>6,121.7</b>	<b>-2.5</b>	<b>-7.3</b>	<b>-0.8</b>	<b>-0.1</b>	<b>6.8</b>	<b>6.8</b>	<b>0.9</b>	<b>0.9</b>	<b>13.0</b>	<b>13.0</b>	
	공상은행	342,510	1.0	-2.6	-10.3	3.6	1.6	7.4	6.8	1.0	0.9	13.5	13.1			
	건설은행	259,697	1.2	-3.5	-11.3	2.9	1.0	7.5	6.8	1.0	0.9	14.2	13.9			
	농업은행	201,267	0.6	-2.7	-8.6	5.1	3.1	6.4	5.8	0.8	0.8	13.8	13.6			
	중국은행	182,471	0.7	-1.2	-6.4	4.3	3.8	6.6	6.1	0.8	0.7	11.9	11.7			
	보험	한국 (상업은행)	<b>KRX Insurance Index</b>		<b>1,800.9</b>	<b>-2.7</b>	<b>-7.9</b>	<b>-5.6</b>	<b>-7.0</b>	<b>8.6</b>	<b>8.6</b>	<b>0.8</b>	<b>0.8</b>	<b>7.1</b>	<b>7.1</b>	
삼성화재			13,123	277,000	-1.8	-4.5	7.7	3.7	11.6	10.5	1.0	0.9	8.7	8.9		
DB손해보험			4,659	65,800	-2.8	-6.3	-6.9	-7.6	6.6	6.1	0.9	0.8	14.1	13.6		
현대해상			3,451	38,600	-5.4	-7.7	-17.7	-17.9	6.7	5.9	0.9	0.8	15.3	15.4		
메리츠화재			2,328	21,100	-4.1	-9.2	-9.4	-10.2	6.3	6.1	1.1	1.0	18.7	17.3		
한화손해보험			968	8,290	-2.8	-1.8	3.3	1.8	-	-	-	-	-	-		
미국 (백만달러,달러)		<b>S&amp;P 500 Insurance Index</b>			<b>381.0</b>	<b>-2.6</b>	<b>-5.3</b>	<b>-4.5</b>	<b>-5.2</b>	<b>11.7</b>	<b>11.7</b>	<b>1.2</b>	<b>1.2</b>	<b>10.6</b>	<b>10.6</b>	
		CHUBB	62,453	135	-2.2	-7.9	-6.9	-7.9	12.4	11.8	1.2	1.1	9.5	9.5		
		METLIFE	45,695	44	-3.6	-7.3	-12.3	-12.8	8.9	8.1	0.8	0.8	9.8	10.2		
		AIG	48,201	53	-2.6	-9.0	-9.6	-10.4	9.7	8.9	0.7	0.7	7.4	7.6		
		유럽 (백만달러,달러)	<b>Euro STOXX Insurance</b>			<b>258.6</b>	<b>-1.9</b>	<b>-6.3</b>	<b>-5.5</b>	<b>-4.2</b>	<b>10.1</b>	<b>10.1</b>	<b>0.9</b>	<b>0.9</b>	<b>9.0</b>	<b>9.0</b>
			Allianz	98,159	223	-2.5	-6.1	-7.6	-5.8	10.4	9.9	1.1	1.1	11.3	11.5	
AXA	63,902		26	-2.2	-16.9	-15.4	-13.8	8.1	7.8	0.7	0.7	8.8	8.9			
ING	64,416		17	-1.3	-8.8	-13.7	-12.5	10.1	9.5	1.0	0.9	10.2	10.3			
일본 (백만달러,달러)	<b>TOPIX Insurance Index</b>				<b>947.1</b>	<b>-3.6</b>	<b>-4.3</b>	<b>-11.4</b>	<b>-10.6</b>	<b>10.8</b>	<b>10.8</b>	<b>0.8</b>	<b>0.8</b>	<b>7.7</b>	<b>7.7</b>	
	Japan Post Holdings		55,998	12	-1.1	1.3	1.9	1.2	12.0	12.4	0.4	0.4	3.6	3.1		
	Tokio Marine Holdings	34,136	46	-4.6	-3.0	-7.2	-6.8	12.8	11.3	0.9	0.9	7.8	8.3			
	Dai-ichi Life Holdings	22,311	19	-3.2	-7.9	-17.0	-15.8	7.1	9.6	0.6	0.6	8.8	6.5			
	중국 (백만달러,달러)	<b>CSI All Share Insurance Index</b>			<b>1,515</b>	<b>-2.9</b>	<b>-2.6</b>	<b>-8.0</b>	<b>-3.2</b>	-	-	-	-	-		
		중국 평안보험	200,745	11	-3.7	-2.9	1.9	3.8	15.8	13.6	2.8	2.4	19.3	19.7		
신화생명보험		20,574	5	-2.4	-24.0	-27.6	-29.0	13.9	11.8	1.6	1.5	10.8	12.1			
중국퍼시픽보험그룹		52,204	5	-2.0	-6.7	-2.2	-1.2	16.5	14.1	2.2	2.0	13.7	14.7			
증권		한국 (상업은행)	<b>KRX SEC Index</b>		<b>754.9</b>	<b>-5.2</b>	<b>-5.2</b>	<b>9.3</b>	<b>5.9</b>	<b>8.9</b>	<b>8.9</b>	<b>0.8</b>	<b>0.8</b>	<b>8.8</b>	<b>8.8</b>	
			미래에셋대우	6,057	9,090	-4.9	-4.2	6.7	1.2	9.3	9.0	0.7	0.7	7.9	7.6	
	NH투자증권		3,841	13,650	-6.5	-6.2	-0.8	-1.8	9.9	9.4	0.8	0.8	8.3	8.3		
	한국금융지주		4,564	81,900	-3.6	-1.7	21.5	18.7	8.7	8.6	1.1	1.0	12.7	12.5		
	삼성증권		3,487	39,050	-6.0	-3.8	9.6	6.7	10.4	10.4	0.7	0.7	7.3	7.0		
	키움증권		2,298	104,000	-5.0	0.0	26.9	18.7	9.0	8.7	1.3	1.1	15.0	13.7		
	미국 (백만달러,달러)	<b>S&amp;P 500 INVST BNK &amp; BRKG</b>			<b>168.5</b>	<b>-3.8</b>	<b>-7.2</b>	<b>-1.7</b>	<b>-1.3</b>	<b>13.3</b>	<b>13.3</b>	<b>1.6</b>	<b>1.6</b>	<b>12.3</b>	<b>12.3</b>	
		JP Morgan	364,948	107	-2.7	-9.9	0.5	0.1	12.1	10.9	1.5	1.4	13.2	13.6		
		Goldman Sachs	96,542	245	-2.9	-9.3	-4.6	-3.7	11.4	10.3	1.3	1.2	11.3	11.5		
		Charles Schwab	69,101	51	-3.9	-4.5	-0.9	-0.1	21.3	18.0	3.8	3.3	19.2	18.1		
		유럽 (백만달러,달러)	<b>Euro STOXX Financial Service</b>			<b>446.5</b>	<b>-2.0</b>	<b>-2.7</b>	<b>5.2</b>	<b>5.2</b>	<b>16.4</b>	<b>16.4</b>	<b>2.0</b>	<b>2.0</b>	<b>14.4</b>	<b>14.4</b>
			UBS	67,442	18	-0.7	-9.0	-8.4	-7.6	11.2	10.0	1.2	1.1	9.6	10.6	
Credit Suisse	43,378		17	-1.3	-8.3	-9.8	-7.6	12.5	9.0	0.9	0.9	7.4	10.2			
Deutsche Bank	28,442		14	-3.4	-16.6	-31.9	-29.9	10.3	7.8	0.4	0.3	2.9	4.3			
일본 (백만달러,달러)	<b>TOPIX SEC&amp;CMDTY FUTR Index</b>				<b>410.1</b>	<b>-3.4</b>	<b>-7.2</b>	<b>-5.0</b>	<b>-5.7</b>	<b>9.4</b>	<b>9.4</b>	<b>0.9</b>	<b>0.9</b>	<b>8.8</b>	<b>8.8</b>	
	Nomura Holdings		21,109	5.8	-2.6	-8.6	-7.8	-8.5	8.3	8.4	0.7	0.7	8.9	9.0		
	ORIX	23,083	17.5	-4.4	-5.7	-4.3	-3.9	7.7	7.4	0.9	0.8	11.8	11.2			
	Daiwa Securities Group	10,879	6.4	-4.0	-8.2	-4.0	-4.9	10.3	10.3	0.8	0.8	8.5	8.1			
	중국 (백만달러,달러)	<b>SZSE Financials Index</b>			<b>996.9</b>	<b>-3.7</b>	<b>-7.1</b>	<b>-11.4</b>	<b>-11.0</b>	<b>12.4</b>	<b>12.4</b>	<b>1.2</b>	<b>1.2</b>	<b>10.7</b>	<b>10.7</b>	
		CITIC Securities	32,754	2.3	-4.9	-4.6	10.9	10.7	16.7	14.5	1.4	1.3	8.8	9.1		
Haitong Securities		18,914	1.3	-2.6	-8.2	-6.9	-6.9	12.4	10.7	1.0	0.9	8.3	8.7			
Huatai Securities		17,314	1.9	-3.9	-8.7	-3.9	-4.2	13.6	11.6	1.1	1.1	8.8	9.4			

### Compliance Notice

당사는 등 자료에 언급된 종목 등 메리츠화재와 계열회사의 관계가 있습니다. 등 자료는 작성일 현재 사정하의 관련 사항이 없습니다. 2018년 3월 26일 현재 등 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CO, IPO, 시정조정 등) 발행 관련하여 지난 6개월간 주간사로  
취임하지 않았습니다. 당사는 2018년 3월 26일 현재 등 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 조세분석